

BASEL II

新巴塞尔资本协议 与现代银行风险管理 知识问答

主编：陈忠阳

 民族出版社

新巴塞尔资本协议 与现代银行风险管理知识问答

陈忠阳 主编



民族出版社

内容提要

本书将技术复杂、概念繁多的新巴塞尔资本协议和现代银行风险管理知识结合起来,以问答的形式向广大的金融从业人员系统介绍金融风险管理知识,旨在利用新协议的出台促进现代风险管理知识在我国银行业的普及。

全书包括风险管理、银行资本和资本协议、信用风险管理、市场风险管理、操作风险和流动性风险管理、中国的银行风险管理和资本监管等内容,还附有“风险管理中英文词汇对照表”,是金融从业人员全面了解新巴塞尔资本协议和现代银行风险管理知识的绝佳教材。

图书在版编目(CIP)数据

新巴塞尔资本协议与现代银行风险管理知识问答/陈忠阳著. —北京:民族出版社,2004. 10

(金融风险管理丛书)

ISBN 7-105-06271-1

I. 新... II. 陈... III. ①国际清算银行—协议—问答②银行—风险管理—问答 IV. ①F831.2-44
②F830.2-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004) 第 107381 号

责任编辑:高 剑

特约编辑:李皖南 黄卫苑

出版发行:民族出版社

地 址:北京市和平里北街 14 号

邮 编:100013

印 刷:涿州市星河印刷有限公司

经 销:各地新华书店

版 次:2004 年 10 月第 1 版

印 次:2004 年 10 月北京第 1 次印刷

开 本:787×960 1/16

印 张:31 字 数:519 千字

定 价:58.00 元

该书如有印装质量问题,请与本社发行部联系退换。

(总编室电话:64212794;发行部电话:64211734;编辑室电话:64206762)

序 言

接到陈忠阳博士要我为其《新巴塞尔资本协议和现代银行风险管理知识问答》一书作序的请求时,正值荣宝斋举办我的狂草书法展。展厅中,有人问我,金融与艺术本冰炭不同炉,你是怎么将两者融为一体的?我根据自己的感受反问并答曰:“你可知道庄周梦蝶的故事吗?在我眼中,金融全局就是一张白纸,一张白纸也就是金融全局;而书法中章法的行与列,字体的大与小,用墨的浓与淡,就是金融宏观调控的不同方式。我常常在书法中找到金融工作的思路,又常常在工作中产生艺术灵感。”又有人问,你对书法的定义是什么?我答曰:“依我的体会,书法是以汉文字为对象,以中国传统笔墨纸砚为工具,以书外功夫为基础,用以宣泄情绪、创造美感的一种艺术。”还有人问,何为“书外功夫”?我答曰:“读万卷书、行万里路、经万件事、抒万般情、师万人长……书外功夫是相对书内功夫而言的。书内功夫不可或缺,书外功夫同样不可缺少。”……答至此,我忽生灵感,巴塞尔协议就是我们银行监管的书内功夫,而中国国情就是我们监管人员的书外功夫……

经过长达6年的征求意见,反反复复的讨论和修改,今年6月26日,巴塞尔银行监管委员会终于公布了新资本协议的最终稿,并决定将于2006年底在十国集团开始实施。如同外行看热闹、内行看门道一样,许多人可能还搞不懂什么“巴塞尔协议”。巴塞尔,系瑞士一小城(实为第三大城市,紧邻瑞法德边境);巴塞尔协议,形象地比喻即金融联合国宪章。巴塞尔因此协议而名满天下,害得我和我的同事多次颠簸往返于这个小城,弄得时差错乱;巴塞尔协议因中国金融业的发展,也搅得许多人对这个名词似懂非懂(在全国人大常委会讨论通过《银行业监督管理法》时,我就看见许多委员捧着一本《巴塞尔协议》紧皱眉头、死记细抠)。

巴塞尔协议分老巴塞尔协议和新巴塞尔协议。老巴塞尔协议于1988

年正式实施,已然过了16个年头。随着世界经济金融形势的发展变化,于是人们又琢磨出了一个新巴塞尔协议。新巴塞尔协议(以下我把它简称为《新资本协议》)在总结近年来国际化大银行风险管理技术进步的最新成果和发达国家资本监管成功经验的基础上,构建了资本监管的“三大支柱”,即最低资本充足率要求、监管当局的监督检查和市场约束(没有办法,金融专业名词就是这样生硬,篇幅限制,我实在不能为之一一进行通俗解释,请读者见谅)。《新资本协议》允许管理水平较高的商业银行采用对客户和贷款的评级结果来确定风险权重、计提资本,提高了资本监管的风险敏感度。《新资本协议》文本是向世界各国监管当局和银行家广泛征求意见的结果,其广泛的实施可以提高银行风险管理水平和银行监管水平,完善市场约束,有助于提高金融系统的稳定性。为此,十国集团中央银行行长和银行监管当局负责人联席会议主席兼欧洲中央银行行长特里赫特先生在颁布新协议终稿文本时,不无自得地说了这样一段话:“新巴塞尔协议有关风险管理和银行监管的方法十分全面。新协议将提高银行的安全性和稳健性,改善金融系统为保持经济持续增长的服务能力。”当然他说他的,我们还要结合自己的国情。

中国银监会自成立伊始,就一直密切关注《新资本协议》的进展,并积极参与《新资本协议》的修改工作。银监会认为,相对于1988年资本协议而言,《新资本协议》是一项重大的进步。鉴于我国银行业的实际,今后几年银监会的工作重点仍将是执行好今年2月份银监会发布的《商业银行资本充足率管理办法》,这就是我们的“书外功”。没有这个书外功,囫圇吞枣,照抄照搬,可能就会与人们善良的初衷事与愿违。但银监会认为,《新资本协议》代表了资本监管的大趋势,中国要逐步跟进,不断参照《新资本协议》的要求,提高商业银行风险管理水平,完善我国的资本监管制度。大型商业银行要加快内部评级体系建设,尽快提高风险管理能力,在规定时间内建立起符合《新资本协议》要求的内部评级法体系。待条件成熟时,银监会将按照《新资本协议》对此类机构实施资本监管。中小银行

也应借鉴新资本协议所代表的先进的风险管理技术和经验,通过信息共享,成本分担,解决单个银行面临的数据约束问题,实现规模效益,建立共性的内部评级体系,逐步朝先进的风险管理模式靠近。

面对《新资本协议》给国际银行业带来的重大变化,面对我国加入WTO时的承诺以及由此带来的激烈竞争,我们应该如何应对和积极准备呢?显然,应该抓住机遇,认真学习和研究《新资本协议》,积极借鉴新协议所反映的现代银行风险管理的最佳做法,为我们的银行监管服务。同时,还应大力宣传和普及新巴塞尔资本协议和现代银行风险管理知识。这是我们银行监管部门的应尽之责。而陈忠阳博士本是搞教学工作的,他却先我们一步主编了《新巴塞尔资本协议和现代银行风险管理知识问答》这本书。它的出版,符合当前我国银行业的风险防范和加强监管的需要,为我们学习新资本协议提供了良好的支持。忠阳先生施以援手,我没有理由不为之作序。

屈子云:路漫漫其修远兮,吾将上下而求索。这本书是人们了解新巴塞尔资本协议的一把钥匙。门打开了,而前边的路还很长,很长……

是为序。

中国银行业监督管理委员会副主席 唐双宁



2004年8月18日

前 言

本书的编写可以套用经济学的需求供给分析法来说明。从需求方面看,经过二十多年的发展,中国银行业的改革和开放进程已经发展到了必须向西方先进银行学习,尽快建立和掌握现代风险管理制度和方法的关键阶段。这不仅因为,中国银行业和世界银行业一样,认识到了银行等金融机构本质上就是经营风险的企业,风险管理是现代银行的基本使命和核心竞争力,更加现实的是,中国银行业的资产质量差、盈利能力低和创新能力不足等问题,加之中国 2001 年加入 WTO 时承诺 5 年之内全面对外开放银行业,激烈的国际竞争已经迫在眉睫,中国银行业不提高以风险管理为核心的现代银行经营管理能力已经别无出路。正是基于这样的原因,近些年我国银行业普遍认识到了现代银行全面风险管理的重要性,并开始着手建立以风险管理部和风险经理为中心的风险管理组织体系,同时,除了新兴的风险经理,银行的各级管理层和广大员工对现代风险管理知识的需求也非常强烈。

在我国银行改革和开放的关键的时期,历时 6 年的新巴塞尔资本协议制定和意见征询工作终于结束,正式文本在 2004 年 6 月 26 日定稿颁布。倡导风险监管理念的新资本协议,其本质在于通过提高监管资本对于银行风险的敏感性来促使银行加强风险管理,因而这个新的资本协议又被人们视为“风险管理协议”。新资本协议无疑将给国际银行业带来变化,并不可避免地要影响到正在加速开放和国际化的中国银行业。尽管我国已经宣布暂不实施新资本协议,但这并不等于拒绝了新资本协议,相反,近年来我国银行一系列的改革举措,如注资银行、推动银行上市、加强风险管理等,尤其是 2004 年 2 月我国首次颁布的《商业银行资本充足率管理办法》采用了新资本协议的三支柱基本框架,都显示出我国实质上在接受新资本协议,并稳步向新资本协议指出的现代银行风险管理方向迈进。显然,以风险管理为中心,内容丰富的新资本协议成为我国银行学习现代风险管理知识的良机。然而,以复杂著称的新资本协议文本本身并不能直接成为我们学习现代风险管理的教科书,加之现代风险管理本身技术复杂,专业名词繁多,学习起来绝非易事。可以想见,一本能够将新资本协议和现代风险管理基础知识结合起来,既介绍和分析新资本协议中所体现的西方银

行风险管理最佳做法,又系统介绍现代风险管理基础概念和理论知识的读物,同时在一定程度上结合我国金融发展和银行改革的实际,无疑将对我们广大的银行业者,尤其是新兴的风险经理们,是大有帮助的。

从供给方面看,我们满足银行业界这种学习需求的能力来自于我们近年来从事的教学和学术研究。2001年,本人在中国人民大学财政金融学院开设“金融机构风险管理”课程,2002年本人作为美国国务院富布来特驻校学者(Fulbright Scholar - in - Residence),应邀到波士顿 Suffolk 大学商学院任客座教授,主讲“金融机构风险管理”,2004年,结合新巴塞尔资本协议的最新进展,本人又在中国人民大学开设研究生选修课程“风险监管”。同时,本人自2001年以来主持国家教育部“十五”规划课题“金融机构风险内部控制研究”,并带领中国人民大学中国财政金融政策研究中心金融风险管理工作室的研究同仁对新巴塞尔资本协议进行了近3年的跟踪研究,迄今已经取得了在国家核心刊物上发表8篇论文的研究成果。面对这些研究成果和为这些研究所搜集的大量的关于新资本协议和现代风险管理的中外资料,加之我们对上述现实需求的认识,很自然地我们产生了编写本书的想法。

本书共五章,主要编写人员如下:第一章张永华,第二章李刚,第三章柏立军,第四章张成伟(1-3节)、王伟(第4节),第五章王伟。全书由陈忠阳审校统稿。

勿庸讳言,本书存在诸多不足甚至错误之处,希望广大读者批评指正。

陈忠阳

2004年8月10日

总 目 录

第一章 总论：风险管理、银行资本和资本协议	(1)
第一节 风险管理、资本金和金融机构	(1)
第二节 金融机构全面风险管理	(31)
第三节 巴塞尔资本协议的演变	(57)
第四节 新巴塞尔资本协议	(66)
第二章 信用风险管理	(118)
第一节 信用风险管理基础知识	(118)
第二节 传统与现代的信用风险分析和计量模型	(130)
第三节 外部评级与新协议标准法	(142)
第四节 内部评级与新协议的内部评级法	(163)
第五节 信用风险控制与缓释技术	(199)
第三章 市场风险管理	(250)
第一节 市场风险管理基础知识	(250)
第二节 市场风险的量化方法	(265)
第三节 市场风险监管资本的量化方法	(287)
第四节 银行账户中的利率风险	(312)
第五节 市场风险控制与金融衍生品	(322)

第四章 操作风险和流动性风险管理	(336)
第一节 操作风险管理基本知识	(336)
第二节 操作风险量化方法	(348)
第三节 操作风险管理	(367)
第四节 流动性风险管理	(399)
第五章 中国的银行风险管理与资本监管	(410)
第一节 中国的银行风险与风险管理	(410)
第二节 中国的银行资本与监管	(438)
第三节 新巴塞尔协议与中国	(450)
附录 风险管理中英文词汇对照表	(461)

目 录

第一章 总论：风险管理、银行资本和资本协议	(1)
第一节 风险管理、资本金和金融机构	(1)
一、什么是风险？站在金融机构的角度，如何深入地理解风险这个概念？	(1)
二、风险有哪些种类？巴塞尔资本协议对风险是如何分类的？	(7)
三、什么是风险升水？为什么说它是理解风险和风险管理的重要概念？	(10)
四、如何理解风险与回报的平衡关系？	(11)
五、什么是风险偏好？什么是风险厌恶者，风险中立者，风险爱好者？	(12)
六、风险管理的本质是什么？对金融机构有何意义？管理风险或监管 风险就一定意味着降低金融机构的风险水平吗？	(13)
七、风险与损失有何区别？如何理解风险和风险管理的事前性质？	(14)
八、金融机构风险管理的基本过程是什么？	(16)
九、为什么我们把内部控制体系理解为金融机构风险管理的制度框架？	(17)
十、为什么我们把金融工程理解为金融机构风险管理的技术支柱？ ...	(19)
十一、什么是金融机构的资本金？它对金融机构有何意义？	(19)
十二、什么是经济资本？经济资本同银行风险控制的关系如何？	(20)
十三、经济资本同监管资本有何联系和区别？	(21)
十四、金融机构应如何看待风险？	(22)
十五、为什么说金融机构的资本金和风险管理水平决定了金融机构的 核心竞争力？	(23)

十六、从市场的角度看,管理风险的基本策略有哪些?	(24)
十七、金融衍生产品对于金融机构风险管理有何意义?	(26)
十八、如何理解金融工程?它对金融机构风险管理有何意义和局限性?	(27)
十九、如何认识金融工程技术在我国金融风险管理中的作用?	(29)
第二节 金融机构全面风险管理	(31)
一、什么是全面风险管理?	(31)
二、为什么全面风险管理会成为风险管理业界的标准?	(34)
三、国际活跃银行是如何使用全面风险管理方法的?	(35)
四、首席风险官在全面风险管理中发挥什么样的作用?	(36)
五、什么是 COSO 委员会?	(37)
六、根据 COSO 委员会《企业风险管理框架》(2004),全面风险管理 有哪些好处?	(37)
七、如何理解 COSO 委员会《企业风险管理框架》(2004)中提出的 管理框架?	(39)
八、COSO 委员会《企业风险管理框架》(2004)是如何对企业全面风险 管理中的职责和责任进行界定的?	(39)
九、根据 COSO 委员会《企业风险管理框架》(2004),如何认识全面 风险管理和内部控制的关系?	(41)
十、根据 COSO 委员会的《企业风险管理框架》(2004),全面风险 管理的控制手段有哪些?	(43)
十一、什么是公司治理结构?	(46)
十二、公司治理结构有哪些具体的内容?	(47)
十三、公司治理结构有哪些模式?	(50)
十四、根据巴塞尔银行监管委员会颁布的《加强银行机构公司治理 结构》,稳健的银行公司治理结构需要哪些基本的要素?	(51)
十五、根据巴塞尔银行监管委员会颁布的《加强银行机构公司治理 结构》,稳健的银行公司治理结构有哪些做法?	(52)
十六、根据巴塞尔银行监管委员会颁布的《加强银行机构公司治理 结构》,如何完善加强公司治理结构所需的环境?	(56)
第三节 巴塞尔资本协议的演变	(57)
一、什么是巴塞尔银行监管委员会?它与国际清算银行的关系是什么?	(57)
二、什么是国际清算银行?它与各国中央银行的关系是什么?	(58)

三、巴塞尔资本协议的法律性质是什么？它是如何在国际金融领域发挥作用的？	(59)
四、1988 年巴塞尔资本协议出台的背景和目的是什么？	(62)
五、1988 年巴塞尔资本协议的主要内容有哪些？	(63)
六、1988 年巴塞尔资本协议经过了几次主要修订？	(64)
七、1996 年巴塞尔资本协议修改的背景和目的是什么？	(65)
第四节 新巴塞尔资本协议	(66)
一、新巴塞尔资本协议制定的背景和目的是什么？	(66)
二、新巴塞尔协议的基本框架是什么？	(68)
三、新巴塞尔资本协议与 1988 年巴塞尔资本协议有什么相同，有什么不同？	(69)
四、如何按照新巴塞尔资本协议计算最低资本要求？	(71)
五、新巴塞尔资本协议的精髓是什么？为什么说新巴塞尔资本协议本质上是风险管理协议？	(72)
六、新巴塞尔资本协议的特点是什么？	(73)
七、新巴塞尔协议的制订过程是什么？为何如此艰难？	(75)
八、为什么新协议如此复杂？	(76)
九、新巴塞尔资本协议的主要问题和争议有哪些？	(77)
十、新协议是如何提高资本要求对风险的敏感度，从而促进银行加强风险量化和管理的？	(80)
十一、什么是新协议的亲经济周期效应？	(81)
十二、什么是资本激励？	(82)
十三、新巴塞尔协议的适用范围是什么？有什么样的过程安排？什么是国际活跃银行？	(83)
十四、什么是并表？	(85)
十五、第二支柱的主要内容、适用范围和目的是什么？	(86)
十六、第二支柱的四条关键原则是什么？	(88)
十七、第二支柱规定银行的义务是什么？	(89)
十八、第二支柱规定的监管者的义务是什么？第二支柱的实施对监管者提供了哪些挑战？	(91)
十九、第二支柱是如何要求银行对风险进行全面评估的？	(93)
二十、第二支柱是否意味着银行内部对风险量化管理的责任可以减轻或者转移给监管者？	(94)

二十一、第二支柱与第一支柱的相互关系和作用是什么？	(94)
二十二、监管当局如何利用支柱二规定的监管职责来确保银行符合“最低资本要求”？	(96)
二十三、监督检查涉及哪些具体问题？	(97)
二十四、什么是市场约束？其本质是什么？	(102)
二十五、巴塞尔委员会关于信息披露方面做过哪些相关工作？	(103)
二十六、新协议要求的信息披露内容主要表现在哪些方面？	(105)
二十七、市场披露与会计披露之间的关系？	(108)
二十八、什么是信息披露的重要性原则？	(109)
二十九、什么是核心披露和补充披露？新协议规定市场披露的频率是多少？	(110)
三十、国内商业银行信息披露现状如何？	(110)
三十一、国内银行业对市场约束的对策有哪些？	(112)

第二章 信用风险管理 (118)

第一节 信用风险管理基础知识..... (118)

一、如何从现代风险管理的角度理解信用风险？	(118)
二、信用风险具有什么特点？	(119)
三、什么是违约和损失？什么是违约概率和违约损失率？什么是预期损失和非预期损失？	(121)
四、违约损失率有什么性质与特点？	(123)
五、影响违约损失率的因素有哪些？	(124)
六、怎样预测违约损失率？	(126)
七、如何看待信用风险分析和计量技术的发展？	(127)
八、如何看待信用风险管理和控制技术的发展？	(129)

第二节 传统与现代的信用风险分析和计量模型 (130)

一、什么是专家系统？	(130)
二、什么是5C专家系统？	(131)
三、什么信用计分模型？	(132)
四、现代信用风险计量模型的发展状况怎样？其发展的动因是什么？	(134)
五、Creditmetrics模型的基本思想是什么？	(136)

六、什么是 KMV 模型？	(137)
七、现代信用风险计量模型面临哪些主要问题？	(139)
第三节 外部评级与新协议标准法	(142)
一、什么是外部评级？国际上重要的评级机构有哪些？	(142)
二、外部评级如何分类？	(144)
三、信用评级等级的具体含义是什么？	(146)
四、外部信用评级和违约概率及违约损失率有什么关系？	(147)
五、如何认识外部评级的公正性？	(150)
六、不同评级机构之间评级是否存在差异性？	(152)
七、老协议同新协议标准法在国家、非中央政府性质公共部门机构及多 边开发银行的风险权重上有何不同？	(153)
八、新协议中，银行和证券公司的风险权重同老协议有何不同？	(155)
九、新协议中，企业、住宅抵押贷款和商业性房地产抵押贷款风险权重同 老协议有何不同？什么是高风险类别？高风险类别的风险权重及使用 的范围如何规定？	(156)
十、新协议中，标准法下对逾期贷款的风险权重如何规定？	(158)
十一、新协议中，标准法下表外项目信用风险如何计量？	(158)
十二、新协议中，监管当局对银行选用外部评级机构的认可标准有哪 些？	(159)
十三、新协议中，关于对银行使用外部评级结果有哪些规定？	(161)
第四节 内部评级与新协议的内部评级法	(163)
一、什么是内部评级？内部评级同外部评级有什么区别？	(163)
二、银行内部评级体系具有什么样的结构设计？	(164)
三、内部评级体系在评级时考虑哪些因素？信用计量模型和主观判断 在内部评级体系中具有什么样的作用？	(166)
四、银行内部评级体系是如何运作的？	(167)
五、银行内部评级等级的风险特征含义与外部评级有什么样的对应关 系？	(169)
六、内部评级在银行日常经营中是如何得到应用的？	(170)
七、新协议中，内部评级法的基本框架是什么？	(171)
八、新协议中，为什么在内部评级法中又设立初级法和高级法？	(173)
九、新协议中，内部评级法下风险类别是如何划分的？	(174)
十、新协议内部评级法下不同种类风险暴露中风险要素的估计或确定	

方式方法有什么不同？	(175)
十一、新协议中，内部评级法是否要覆盖所有的风险暴露类别？是否要在整个银行集团内都采用？初级法和高级法允许同时使用吗？分阶段实施有什么要求？	(176)
十二、新协议中，内部评级法如何体现预期损失和各种准备金对计量监管资本的影响？	(177)
十三、新协议的内部评级法有什么积极作用？可能引发什么问题？	(179)
十四、什么是专业贷款？专业贷款有哪几类？各自有什么特点？	(180)
十五、新协议中，内部评级法下，专业贷款的风险权重是如何确定的？	(182)
十六、什么是零售暴露？零售暴露具有什么特征？零售暴露又可分为那几类？	(183)
十七、新协议中，各种风险暴露的风险加权资产如何计算？	(184)
十八、新协议规定内部模型法下如何估计违约概率？	(187)
十九、新协议规定内部模型法下如何估计违约损失率？	(188)
二十、新协议规定内部模型法下如何估计违约风险暴露？	(190)
二十一、新协议中，内部模型法初级法下违约损失率和违约风险暴露如何确定？	(190)
二十二、新协议对采用内部评级法提出的最低要求的总体框架是什么？	(192)
二十三、新协议对采用内部评级法在评级体系的设计方面提出了哪些要求？	(194)
二十四、新协议对内部评级体系运作做出了什么样的规定？	(196)
二十五、新协议对银行使用内部评级法在公司治理和监督方面提出了什么要求？	(198)
第五节 信用风险控制与缓释技术	(199)
一、什么是信用衍生产品？	(199)
二、信用衍生工具的具体种类主要有哪些？	(199)
三、信用衍生工具面临的信用风险有哪些？	(202)
四、信用衍生产品对信用风险管理有什么意义？	(203)
五、什么是信用风险缓释技术？老协议同新协议在信用风险缓释技术运用上有何区别？	(204)

六、老协议与新协议标准法在合格抵押品的范围和合格担保提供者 上有何区别？	(205)
七、新协议标准法中，简单法和综合法下对于抵押品的风险缓释作用 的处理有什么不同？	(207)
八、新协议中，标准法下合格的担保工具和信用衍生工具应具备什么 条件？	(209)
九、新协议中，在存在抵押品时，标准法下的综合法对资本要求如何 计算？	(211)
十、新协议中，在标准法下，存在担保时资本要求如何计算？	(212)
十一、什么是剩余风险？什么是表内净扣？什么是错配？新协议中规 定的处理方法分别是什么？	(213)
十二、新协议中，内部评级法下信用风险缓释技术的规定同标准法下 有何区别？	(215)
十三、什么是资产证券化？资产证券化有什么特征？	(217)
十四、资产证券化对银行的经营管理有什么意义？	(218)
十五、资产证券化的运行机制是什么？	(219)
十六、什么是信用提升？资产证券化中信用提升的具体方法有哪些？	(221)
十七、信用风险缓释技术是如何在资产证券化中得到应用的？	(224)
十八、资产证券化的参与方有哪些？资产证券化有什么样的交易结构？	(225)
十九、资产证券化的交易过程如何运作？	(226)
二十、什么是特设机构？	(229)
二十一、资产证券化的类型主要有哪些？	(230)
二十二、信用评级在资产证券化中有什么作用？	(231)
二十三、资产证券化中存在哪些风险？	(232)
二十四、什么是监管资本套利？银行如何通过资产证券化实现监管资 本套利？	(234)
二十五、新协议中，什么是资产证券化风险暴露？新协议中资产证券 化暴露有哪些？银行作为发起行面临哪些资产证券化风险暴露？	(237)
二十六、新协议中，资产证券化交易满足什么条件，发行行可以确认 基础资产的风险已经转移？	(238)